

Generali Hazai Kötvény Alap A sorozat

Március havi hírlével



ALAPADATOK

Alap típusa:	hosszú kötvényalap
Benchmark:	100% MAX Composite
ISIN kód:	HU0000705736
Indulás:	2001.06.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	1 134 958 929 Ft
Egy jegyre jutó neé:	3,242672
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

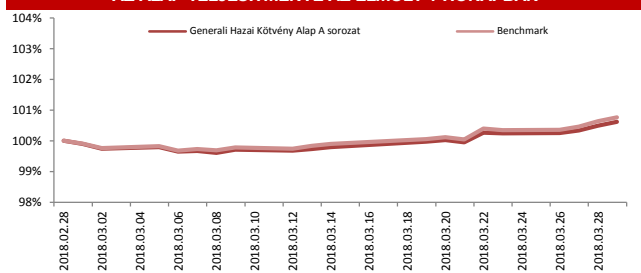
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a kockázatkerülő 3-as besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A Magyar Nemzeti Bank a piaci konszenzusnak megfelelően nem változtatott az irányadó rátán és a monetáris kondíciókon a márciusi kamatdöntő ülésén. A friss jegybanki prognózisban az MNB enyhén felfelé módosította a várható GDP növekedési pályát, ugyanakkor az inflációs pályát változatlanul hagyta. A jegybank kommunikációja nem változott érdemben, szükség esetén további nem-konvencionális intézkedések bevezetéséről dönthet a monetáris tanács a gazdaság támogatása érdekében. Javuló nemzetközi hangulat hatására a magyar kötvénypiacon is erősödést figyelhettünk meg az éven túli lejáratú kötvények esetében, amely 6-20 bázispontos hozamsökkenést jelentett. Hónap során kis mértékben növeltük a jelzáloglevél és vállalati kötvény kitétségszámunkat, valamint tartottuk a referenciaindexhez képest alacsonyabb futamidejű portfóliót.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,62%
Benchmark:	0,76%
Alul-/felülteljesítés:	-0,15%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	7,29%	8,03%	-0,74%
2013	9,10%	9,03%	0,07%
2014	10,54%	10,83%	-0,28%
2015	3,96%	4,34%	-0,38%
2016	4,89%	6,39%	-1,49%
2017	4,46%	5,88%	-1,42%
2018	-0,94%	-0,52%	-0,42%

Megjegyzés: A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményre nézve.

FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sberbank Magyarország Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

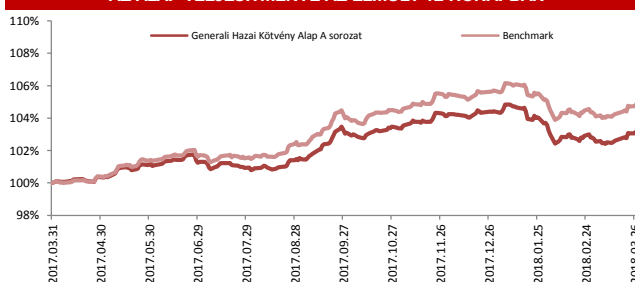
Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti hozam elérését. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100% MAX Composite index. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől. Az Alap denominációtól függetlenül hazai kibocsátók értékpapírjaiba kíván befektetni. Az Alap a nem forintban denominált eszközök árfolyamkockázatának kizárása céljából fedezeti ügyleteket köthet. Az Alap az árfolyamkockázat teljes kizárására törekszik, így a nettó nyitott devizapozíció nem haladhatja meg a nem forintban denominált eszközök eszközértékének 10%-át. Az Alap származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe devizafedezeti céllal fektethet.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik számottevő kockázat mellett egy túlnyomó részben hazai állampapirokból álló, a hozamváltozásokra érzékeny befektetésben szeretnék elhelyezni pénzüket.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	3,44%
Benchmark:	5,15%
Alul-/felülteljesítés:	-1,71%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Vállalati kötvény	1 300 400 624	11,14%
Államkötvény	9 688 405 793	83,01%
Jelzáloglevél	681 986 580	5,84%
Értékpapírok összesen	11 670 792 997	100,00%
Határidős deviza	-7 307 957	
Folyószámla	15 585 346	
Befektetési eszközök összesen	11 679 070 386	

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a bef. eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2025/B MÁK, 2023/A MÁK

Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255

www.alapkezelo.hu